

## Stabil utveckling med förbättrad lönsamhet

### Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 2 % till 166 MSEK (valutajusterat oförändrat) under det fjärde kvartalet, vilket var i nivå med bolagets förväntningar. Nettoomsättningen för helåret ökade med 4 % till 626 MSEK (605 MSEK inkl. valutajusteringar).
- Lönsamheten förbättrades och EBITDA-marginalen uppgick till 29 % för helåret 2019 (27 % justerat för IFRS 16) jämfört med 26 % föregående år.
- Två exklusiva leveransavtal undertecknade med större kunder i USA.
- Lancet Rheumatology publicerade resultaten från bolagets kliniska studie som visar på samband mellan reducerad benskörhet och intag av probiotika (Probi® Osteo).
- Styrelsen föreslår att årsstämman 2020 beslutar om en utdelning om 1,00 SEK (0,00) per aktie motsvarande 11,6 MSEK (0) avseende 2019.

### Finansiell översikt

MSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	166,1	162,9	626,2	604,1
Bruttomarginal %	47,5%	46,5%	46,6%	46,0%
EBITDA <sup>1</sup>	53,3	44,2	183,4	154,9
EBITDA-marginal, % <sup>1</sup>	32,1%	27,1%	29,3%	25,6%
Rörelseresultat (EBIT)	34,5	30,6	111,5	101,1
Periodens resultat	25,8	23,9	85,9	76,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,27	2,10	7,54	6,69
Aktiekurs per balansdagen, SEK	222,00	360,00	222,00	360,00
Börsvärde per balansdagen	2 529,5	4 101,9	2 529,5	4 101,9

Se not 5 för nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

<sup>1</sup> Se not 1 för nyckeltalet exklusive effekt av IFRS 16 leasing

### Inbjudan till telefonkonferens

Datum: 11 februari 2020

Tid: 10:00

Telefon: +46 (0)8 50 55 83 65

Deltagare från Probi:

Tom Rönnlund, VD

Henrik Lundkvist, CFO

### Kontakt

Tom Rönnlund, VD:

Telefon: +46 (0)46 286 89 40

E-post: [trd@probi.com](mailto:trd@probi.com)

Henrik Lundkvist, CFO:

Telefon: +46 (0)46 286 89 41

E-post: [henrik.lundkvist@probi.com](mailto:henrik.lundkvist@probi.com)

Presentationen finns tillgänglig på [www.probi.com](http://www.probi.com) och [www.financialhearings.com](http://www.financialhearings.com)

### Om Probi

*Probi AB är ett svenskt börsnoterat bioteknikföretag. Probis vision är att bidra till ett hälsosammare liv genom att erbjuda effektiv och väldokumenterad probiotika med bevisade hälsofördelar baserat på vetenskaplig forskning.*

*Probi, som grundades av forskare i Sverige 1991, är ett multinationellt bolag med verksamhet på över 40 marknader världen över och innehar över 400 patent över hela världen. Probi omsatte 626 MSEK under 2019. Probis aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid-cap. Probi hade cirka 4 000 aktieägare den 31 december 2019.*

*[probi.com](http://probi.com)*

## VD kommenterar

### Positiv trend avslutar året

Året 2019 avslutades med en tydlig återhämtning efter ett svagt tredje kvartal. Regionen Americas återvände till tillväxt och även EMEA stabiliserades medan APAC hade ett sämre fjärde kvartal. Under kvartalet tog vi ett viktigt steg in i Italien tillsammans med ett lokalt läkemedelsbolag med stark position på marknaden. Vi tecknade även viktiga exklusiva leveransavtal i USA med våra två största kunder på den amerikanska marknaden. I Indien vann vi en större upphandling tillsammans med en kund som ger en god grund för tillväxt i APAC-regionen.



För helåret 2019 ökade nettoomsättningen med 4 % och uppgick till 626 MSEK. Rensat för valutaeffekter var tillväxten i stort sett oförändrad jämfört med 2018. Detta är, som tidigare kommunicerats, inte i linje med vårt långsiktiga mål att växa snabbare än marknaden och förklaras huvudsakligen av en utmanade marknad i USA. Under 2019 har ett flertal viktiga avtal med befintliga och nya kunder tecknats som ger oss tillförsikt att under nästa år öka vår tillväxt. Vår lönsamhet har ytterligare förstärkts under året till en EBITDA-marginal om 29 %.

Vi har under andra halvan av 2019 initierat ett uppgraderingsprogram vid tillverkningsenheten i Redmond, USA. Programmet syftar till att ytterligare höja effektiviteten och kvaliteten i produktionen och är centralt för att förstärka vår konkurrenskraft. Genom modernisering och uppgradering av enheten räknar vi med positiva effekter på bruttomarginalen och en ökad kapacitet att växa både i USA och internationellt. Investeringsprogrammet kommer att pågå under 2020 och full effekt kommer vi se först 2021.

### Produkter med vetenskaplig grund

Våra nya produktkoncept, Probi® Osteo för reducerad benskörhet och Probi FerroSorb® för gravida, har fått ett bra mottagande på marknaderna under året, uppbackade av solida vetenskapliga resultat. I fallet med Probi® Osteo är vi särskilt stolta över att få studien bakom produkten publicerad i en av de mest ansedda vetenskapliga tidskrifterna, Lancet Rheumatology. Detta visar styrkan i Probis sätt att arbeta med forskning och utveckling.

Efter ett utmanande år med en organisk försäljning i nivå med föregående år känner jag tillförsikt till att vi under 2020 ska öka vår tillväxttakt. Vi har ett tydligt fokus på att bredda försäljningen av vårt premiumsegment till nya kunder och marknader, en mycket respekterad produktportfölj, stärkt produktionsförmåga och ett fantastiskt team med unik kompetens inom probiotika. Det ger oss alla förutsättningar att driva tillväxt och lönsamhet. Jag ser fram emot ett spännande 2020 där vi som team fortsätter att arbeta för vår vision: "Probi – First in Probiotics".

Tom Rönnlund, VD

### Probis kunder

*Probi erbjuder expertis inom probiotika och samarbeten inklusive forskning och utveckling, tillverkning, produktkoncept och leverans av färdig produkt till kunder inom hälso- och livsmedelsbranscherna. Probis tillverkning är certifierad enligt GMP (god tillverkningssed) och producerar beprövad och effektiv probiotika i skräddarsydda format med leveranstekniker som ger mervärde.*

## Viktiga händelser i koncernen

### Marknad

Efter ett svagt tredje kvartal för regionen Americas visade det fjärde kvartalet åter tillväxt. Probis bedömning är att den amerikanska probiotikamarknaden fortsätter att visa svag tillväxt under 2020, men genom satsningar på premiumprodukter är förhoppningen att bolaget ska stärka positionen i USA. Under 2020 planerar Probi en förstärkning av de kommersiella resurserna och etablering i nya marknadskanaler i syfte att öka bolagets marknadspenetration.

I det fjärde kvartalet har Probi tecknat leveransavtal med två av bolagets större kunder i USA, vilket stabiliserar kundbasen på den amerikanska marknaden. Med de leveransavtal som tecknats under fjärde kvartalet har Probi sammantaget säkrat leveransavtal med tre av bolagets största kunder på den amerikanska marknaden, vilket ger en bra plattform för fortsatt tillväxt.

Ambitionen att bredda kundbasen i EMEA gav resultat och tillväxten blev 13 % för 2019, väl över den genomsnittliga marknadstillväxten. Tillväxten förklaras främst av etableringen på stora europeiska marknader som Italien och Turkiet samt att Probi-sortimentet i Sverige fortsatte att utvecklas positivt. Bedömningen är att förutsättningarna för tillväxt på den europeiska marknaden är goda och bolaget arbetar intensivt med flera spännande projekt i samarbete med ledande aktörer.

Regionen APAC hade ett utmanande år 2019 och omsättningen minskade med 26 %. Bolagets bedömning är att nedgången kan vändas och förklaras i huvudsak av regulatoriska åtgärder som tillfälligt lett till en avmattning på den kinesiska marknaden. Efterfrågan visar tecken på återhämtning och Probis bedömning är att produktportföljen har en konkurrensfördel och fortsatt stor potential. Probi befinner i en etableringsfas i regionen med fokus på uppbyggnad av team och att hitta rätt partners. Under kvartalet har en av Probis viktigaste kunder i Indien vunnit en upphandling av en indisk myndighet vilket säkrar försäljning till kunden för de kommande två åren.

### Forskning och utveckling

Under kvartalet har två av bolagets studier publicerats. Lancet Rheumatology har publicerat resultaten från studien av hälsa hos postmenopausala kvinnor. Resultaten visade en tydlig reduktion av benförlust efter intag av Probis probiotika. Produkten har lanserats under konceptnamnet Probi® Osteo.

European Journal of Nutrition har publicerat Probis immunstudie på barn. Studien visade att daglig konsumtion i tre månader av en kombination av två patenterade Probi-stammar minskade förkylningssymptom hos förskolebarn.

Under året avslutades en klinisk studie med syfte att studera effekten av Probi FerroSorb® på järnstatus under graviditet. Resultatet visade förbättrad järnstatus under senare delen av graviditeten. Produkten är lanserad i Sverige under produktvarumärket Probi® Gravid och har även lanserats på andra marknader.

## Försäljningsutveckling

### Fjärde kvartalet

Under fjärde kvartalet 2019 uppgick Probis nettoomsättning till totalt 166,1 MSEK (162,9), vilket var en ökning med 3,2 MSEK eller 2 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 161,9 MSEK motsvarande en minskning med 1 %.

### Helåret 2019

Probis nettoomsättning uppgick 2019 till 626,2 MSEK (604,1), vilket var en ökning med 22,1 MSEK eller 4 % jämfört med föregående år. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 604,9 MSEK, vilket ligger i nivå med föregående år.

### Nettoomsättning per segment

Probis affärsverksamhet är organiserad i två affärsområden: Consumer Healthcare (CHC) och Functional Food (FF). Inom Consumer Healthcare utvecklar, tillverkar och marknadsför Probi probiotika till läkemedels- och hälsobolag samt kunder specialiserade på probiotika och egenvårdsprodukter. Intäkterna genereras genom varuförsäljning i alltifrån råvaror i bulk till färdigproducerade produkter i slutlig konsumentförpackning. Inom Functional Food utvecklas livsmedel som innehåller Probis probiotika. Detta sker i samarbete med ledande livsmedelsföretag. Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika affärsområdena.

TSEK	Jan-dec 2019			Jan-dec 2018		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Nettoomsättning	583 719	42 473	<b>626 192</b>	566 797	37 320	<b>604 117</b>
Rörelsekostnader	-491 234	-23 416	<b>-514 650</b>	-479 276	-23 725	<b>-503 001</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>92 485</b>	<b>19 057</b>	<b>111 542</b>	<b>87 521</b>	<b>13 595</b>	<b>101 116</b>
Resultat från finansiella poster	–	–	<b>-2 019</b>	–	–	<b>-2 556</b>
<b>Resultat före skatt</b>	–	–	<b>109 523</b>	–	–	<b>98 560</b>

Under året ökade nettoomsättningen för Consumer Healthcare med 16,9 MSEK motsvarande 3 %. Ökningen förklarades av ökad försäljning i Americas och EMEA. Nettoomsättningen inom Functional Food ökade med 5,2 MSEK motsvarande 14 %, vilket i huvudsak förklaras av en intäkt av engångskaraktär från det avslutade samarbetet med en global kund inom FMCG.

För räkenskapsår 2020 kommer bolagets segmentsrapportering förändras till att redovisa resultatet per region. Detta återspeglar hur bolaget kommer vara organiserade framöver. Ingen uppföljning kommer göras avseende företagets tillgångar på segmentnivå. Nedan framgår den omräknade segmentsrapporteringen för räkenskapsår 2019 samt 2018.

TSEK	Jan-dec 2019				Jan-dec 2018			
	Americas	EMEA	APAC	Total koncern	Americas	EMEA	APAC	Total koncern
Nettoomsättning	468 913	113 455	43 824	<b>626 192</b>	444 315	100 351	59 451	<b>604 117</b>
Kostnad för sålda varor	-275 017	-42 195	-17 334	<b>-334 546</b>	-270 961	-32 167	-22 959	<b>-326 087</b>
<b>Bruttovinst</b>	<b>193 896</b>	<b>71 260</b>	<b>26 490</b>	<b>291 646</b>	<b>173 354</b>	<b>68 184</b>	<b>36 492</b>	<b>278 030</b>

### Nettoomsättning per region

TSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Americas	128 045	119 604	468 913	444 315
EMEA	29 654	31 085	113 455	100 351
APAC	8 438	12 161	43 824	59 451
<b>Totalt</b>	<b>166 137</b>	<b>162 850</b>	<b>626 192</b>	<b>604 117</b>

Under året stod Americas (Nord- och Sydamerika) för 75 % av Probis totala nettoomsättning. Nettoomsättningen i denna region ökade med 24,6 MSEK motsvarande 6 % trots ett sämre tredje kvartal. Volymerna från en av de viktigaste kunderna i USA har återhämtat sig under året och nivån bedöms nu ha normaliserat sig.

Försäljningen i EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) ökade med 13,1 MSEK motsvarande 13 %. Ökningen är hänförlig till en ny större turkisk kund men även tillväxt hos befintliga kunder.

Utvecklingen i APAC (Asien och Stillahavsområdet) har varit svag under 2019 med en negativ tillväxt på 26 % motsvarande en minskning med 15,6 MSEK. Detta förklaras till stor del av avmattad tillväxt på den kinesiska marknaden under året mot bakgrund av myndighetsåtgärder för skärpt kontroll av kosttillskott och relaterade hälsovårdsprodukter, något som dock förväntas gynna Probis väldokumenterade produkter på sikt.

## Resultat

### Rörelseresultat (EBIT)

Rörelsekostnaderna för året uppgick till 514,7 MSEK (503,0), vilket framförallt förklaras av högre kostnad för sålda varor i samband med en ökad försäljning men även en ökad satsning på kommersiella resurser i regionerna Americas och APAC. Bruttomarginalen förbättrades något jämfört med föregående år och uppgick till 47 % (46) av nettoomsättningen som en följd av fördelaktig produktmix. Försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade till 105,1 MSEK (91,9) som en följd av de utökade kommersiella resurserna i regionerna Americas och APAC men även på grund av högre rörliga kostnader kopplade till den ökade nettoförsäljningen. Administrationskostnaderna minskade till 46,0 MSEK (54,7). I jämförelsesiffran ingår personalrelaterade kostnader av engångskaraktär om 4,5 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 31,0 MSEK (32,7).

Rörelseresultatet för affärsområdet Consumer Healthcare uppgick till 92,5 MSEK (87,5) för året, motsvarande en rörelsemarginal om 16 % (15). Rörelseresultatet för affärsområdet Functional Food uppgick till 19,1 MSEK (13,6), motsvarande en rörelsemarginal om 45 % (36). Den engångsersättning som erhöles i

samband med det avslutade samarbetet med en global kund inom FMCG förklarar den förbättrade rörelsemarginalen.

Rörelseresultatet i koncernen för året ökade till 111,5 MSEK (101,1). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 112,7 MSEK.

#### Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet i koncernen för året uppgick till -2,0 MSEK (-2,6). Räntenettet exklusive IFRS 16 uppgick till 0,7 MSEK (-3,9). Räntekostnader avseende IFRS 16 uppgick till -2,3 MSEK (0). Vidare uppgick bankkostnader till -1,1 MSEK (-0,8). Kursvinster och kursförluster vid omräkning av lån och likvida medel i annan valuta redovisas i valutakursresultat från finansieringsverksamheten. En valutakursvinst om 0,7 MSEK (2,2) uppkom under året.

#### Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för året uppgick till 85,9 MSEK (76,3). Skattkostnaden uppgick till 23,6 MSEK (22,3).

#### Resultat per aktie

Resultat per aktie för året uppgick till 7,54 SEK (6,69).

## Kassaflöde och finansiell ställning

#### Investeringar

Under året uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 8,4 MSEK (10,2) varav 3,5 MSEK (2,8) avser patent och 4,9 MSEK (7,4) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Investeringar i materiella anläggningstillgångar ökade till 26,7 MSEK (3,8), vilket framförallt avser investeringar i tillverkningsenheten i Redmond.

#### Förändring av likvida medel

Likvida medel ökade under året med 7,7 MSEK (43,8) till 207,0 MSEK (199,3). Detta inkluderar en amortering av banklån om 119,0 MSEK (70,2), som redovisas i kassaflödet från finansieringsverksamheten. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 46,1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, varav 14,7 MSEK förklaras av implementeringen av IFRS 16 avseende leasing medan resterande förklaras av en positiv utveckling av rörelseresultatet samt ett förbättrat rörelsekapital.

## Medarbetare

Probi hade vid periodens utgång 170 (167) anställda, varav 51 % (47 %) kvinnor. Medelantalet anställda under året uppgick till 164 (163).

## Transaktioner med närstående

Under året uppgick Probis kostnader från dess största ägare, Symrise, till ett belopp om 154,4 TSEK (246,8) och intäkter till ett belopp om 124,1 TSEK (104,4). Under året uppgick konsultationskostnader

utöver styrelsearvodet till 44,9 TSEK (199,7) avseende dåvarande styrelseledamoten Scott Bush. Inga övriga transaktioner med närstående förekom under rapportperioden.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidorna 47–48 i den tryckta årsredovisningen för 2018. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 31 december 2019.

## Moderbolaget

Under året ökade moderbolagets rörelseintäkter till 374,2 MSEK (302,8). Resultat efter skatt uppgick till 101,3 MSEK (65,2). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,2 MSEK (10,8). I övrigt hänvisas till informationen för koncernen.

## Finansiell kalender

Delårsrapport Q1, 2020	24 april 2020
Årsstämma avseende 2019	13 maj 2020
Delårsrapport Q2, 2020	17 juli 2020
Delårsrapport Q3, 2020	21 oktober 2020
Bokslutskommuniké, 2020	9 februari 2021

## Årsstämma

Årsstämma avseende 2019 hålls i Lund onsdagen den 13 maj 2020 kl. 15.00. Lokal kommer att meddelas senare. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman ombeds att anmäla detta till styrelsens ordförande senast fredagen den 6 mars 2020. Sådant förslag skickas per e-post till [bolagsstamma@probi.com](mailto:bolagsstamma@probi.com) eller per brev till: Probi AB, Bolagsstämma, Ideongatan 1A, 223 70 Lund.

Aktieägare som önskar kontakta Valberedningen kan göra detta per e-post till [bolagsstamma@probi.com](mailto:bolagsstamma@probi.com) eller per brev till: Probi AB, Valberedningen, Ideongatan 1A, 223 70 Lund.

## Förslag till vinstdisposition

Baserat på en bedömning av Probis affärsverksamhet och strategiska investeringsbeslut under 2019 föreslår styrelsen och verkställande direktören att årsstämman 2020 beslutar om en utdelning för 2019 om totalt 11,6 MSEK (0) vilket motsvarar 1,00 krona (0,00) per aktie.

## Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Lund, 11 februari 2020

Jean-Yves Parisot  
*Styrelseordförande*

Jörn Andreas  
*Styrelseledamot*

Irène Corthésy Malnoë  
*Styrelseledamot*

Charlotte Hansson  
*Styrelseledamot*

Jonny Olsson  
*Styrelseledamot*

Tom Rönnlund  
*VD*

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



## Koncernens rapport över totalresultatet

TSEK	Noter	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
<b>Nettoomsättning</b>	2	<b>166 137</b>	<b>162 850</b>	<b>626 192</b>	<b>604 117</b>
Kostnad för sålda varor	3	-87 265	-87 107	-334 546	-326 087
<b>Bruttovinst</b>		<b>78 872</b>	<b>75 743</b>	<b>291 646</b>	<b>278 030</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-24 565	-28 307	-105 113	-91 854
Forsknings- och utvecklingskostnader		-8 048	-6 643	-31 046	-32 728
Administrationskostnader		-11 806	-11 283	-45 989	-54 700
Övriga rörelseintäkter		33	1 063	2 044	2 368
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>34 486</b>	<b>30 573</b>	<b>111 542</b>	<b>101 116</b>
Finansiella intäkter		475	603	1 423	1 565
Finansiella kostnader		-833	-711	-4 123	-6 275
Valutakursresultat från finansieringsverksamheten	4	-1 132	420	681	2 154
<b>Finansiellt resultat</b>		<b>-1 490</b>	<b>312</b>	<b>-2 019</b>	<b>-2 556</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>32 996</b>	<b>30 885</b>	<b>109 523</b>	<b>98 560</b>
Skatt		-7 155	-7 000	-23 636	-22 310
<b>Periodens resultat</b>		<b>25 841</b>	<b>23 885</b>	<b>85 887</b>	<b>76 250</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-49 439	11 644	36 040	67 003
Kassaflödessäkringar		1 472	751	99	526
Skatt att betala på dessa komponenter		-314	-165	-21	-116
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-48 281</b>	<b>12 230</b>	<b>36 118</b>	<b>67 413</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-22 440</b>	<b>36 115</b>	<b>122 005</b>	<b>143 663</b>
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång		11 394 125	11 394 125	11 394 125	11 394 125
Antal aktier i genomsnitt		11 394 125	11 394 125	11 394 125	11 394 125
Resultat per aktie		2,27	2,10	7,54	6,69

Periodens resultat såväl som totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare. Någon utspädningseffekt förekommer inte, då bolaget inte har några utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Probi genomförde under 2011 återköp av egna aktier och ägde vid rapportperiodens slut 250 000 egna aktier vilket motsvarar 2,1 % av det totala antalet aktier. Kvotvärdet per aktie är 5,00 SEK.

## Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	42 775	44 294
Kundrelationer	297 832	311 177
Teknologier och övriga immateriella tillgångar	131 317	138 424
Goodwill	316 202	304 561
Byggnader, Inventarier, verktyg och installationer	107 320	29 162
Uppskjuten skattefordran	6 008	1 530
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>901 454</b>	<b>829 148</b>
Varulager	79 497	68 676
Kundfordringar	83 341	106 188
Övriga kortfristiga fordringar	18 356	6 119
Likvida medel	206 960	199 299
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>388 154</b>	<b>380 282</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 289 608</b>	<b>1 209 430</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 152 126</b>	<b>1 028 398</b>
Övriga långfristiga skulder	51 564	6 772
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>51 564</b>	<b>6 772</b>
Banklån	—	118 481
Leverantörsskulder	37 631	31 459
Övriga kortfristiga skulder	48 287	24 320
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>85 918</b>	<b>174 260</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>137 482</b>	<b>181 032</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 289 608</b>	<b>1 209 430</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	58 221	600 205	-43 073	-271	269 653	<b>884 735</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	76 250	76 250
Övrigt totalresultat	–	–	67 003	410	–	67 413
Summa totalresultat	–	–	<b>67 003</b>	<b>410</b>	<b>76 250</b>	<b>143 663</b>
Utdelning	–	–	–	–	–	–
Summa transaktioner med aktieägare	–	–	–	–	–	–
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>58 221</b>	<b>600 205</b>	<b>23 930</b>	<b>139</b>	<b>345 903</b>	<b>1 028 398</b>
TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Utgående balans 2018-12-31	58 221	600 205	23 930	139	345 903	<b>1 028 398</b>
Effekter av IFRS 16 implementering	–	–	–	–	1 723	1 723
Ingående balans 2019-01-01	58 221	600 205	23 930	139	347 627	<b>1 030 122</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	85 887	85 887
Övrigt totalresultat	–	–	36 039	78	–	36 117
Summa totalresultat	–	–	<b>36 039</b>	<b>78</b>	<b>85 887</b>	<b>122 004</b>
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>58 221</b>	<b>600 205</b>	<b>59 969</b>	<b>217</b>	<b>433 514</b>	<b>1 152 126</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>25 841</b>	<b>23 885</b>	<b>85 887</b>	<b>76 250</b>
Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet				
Skatt	7 155	7 000	23 636	22 310
Ränteresultat	171	21	2 082	4 473
Avskrivningar och nedskrivningar	18 831	13 609	71 891	53 821
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	-966	-2 512	-162	2 995
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>51 032</b>	<b>42 003</b>	<b>183 334</b>	<b>159 849</b>
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	-10 202	-14 210	11 744	-29 363
Förändring av varulager	-1 600	7 460	-8 359	6 095
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	4 132	-5 613	3 229	11 290
Betald skatt	-4 282	–	-16 337	-20 005
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>39 080</b>	<b>29 640</b>	<b>173 611</b>	<b>127 866</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 708	-2 078	-8 418	-10 237
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 889	-999	-26 731	-3 802
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	6	–	32	–
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9 591</b>	<b>-3 077</b>	<b>-35 117</b>	<b>-14 039</b>
Betald ränta	-548	-469	-2 986	-5 478
Erhållen ränta	475	603	1 423	1 565
Amortering av banklån	0	-13 000	-119 000	-70 200
Betalda leasingåtaganden	-3 213	–	-12 451	–
Utdelning	–	–	–	–
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 286</b>	<b>-12 866</b>	<b>-133 014</b>	<b>-74 113</b>
Förändring, netto, av likvida medel	26 203	13 697	5 480	39 714
Effekt från förändrade valutakurser	-4 861	2 678	2 181	4 038
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>21 342</b>	<b>16 375</b>	<b>7 661</b>	<b>43 752</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>185 618</b>	<b>182 924</b>	<b>199 299</b>	<b>155 547</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>206 960</b>	<b>199 299</b>	<b>206 960</b>	<b>199 299</b>

## Sammanfattning av moderbolagets finansiella rapporter

TSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>100 329</b>	<b>90 832</b>	<b>374 236</b>	<b>302 846</b>
Kostnad för sålda varor	-35 601	-31 783	-122 760	-101 167
Bruttovinst	64 728	59 049	251 476	201 679
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>35 060</b>	<b>27 650</b>	<b>130 536</b>	<b>81 992</b>
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	-1 095	54	-850	2 139
Resultat före skatt	33 965	27 704	129 686	84 131
<b>Periodens resultat</b>	<b>26 536</b>	<b>21 403</b>	<b>101 318</b>	<b>65 172</b>

TSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>26 536</b>	<b>21 403</b>	<b>101 318</b>	<b>65 172</b>
Kassafördessäkringar	1 473	751	100	526
Skatt att betala på dessa komponenter	-315	-165	-21	-116
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>1 158</b>	<b>586</b>	<b>79</b>	<b>410</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>27 694</b>	<b>21 989</b>	<b>101 397</b>	<b>65 582</b>

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	966 675	968 122
Omsättningstillgångar	195 967	205 806
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 162 642</b>	<b>1 173 928</b>
Eget kapital	1 107 933	1 006 539
Summa långfristiga skulder	4 035	4 076
Kortfristiga skulder	50 674	163 313
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 162 642</b>	<b>1 173 928</b>

## Noter

### 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Koncernen

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och årsredovisningslagen. Delårsrapportens finansiella rapporter i sammandrag omfattar sidorna 9–17. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl här som på annan plats i delårsrapporten. ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal tillämpas.

Redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges. Fullständiga redovisningsprinciper återfinns på sidorna 60–63 i den tryckta årsredovisningen för 2018.

IFRS 16 Leasing har ersatt IAS 17 den 1 januari 2019. Probi har endast ett begränsat antal avtal som påverkas av den nya standarden. Dessa avtal avser främst hyreskostnader för lokaler och företagsbilar, men även några avtal hänförliga till produktionsutrustning. Probi har tillämpat den förenklade övergångsmetoden vilken beskrivs mer ingående på sidan 60 i den tryckta årsredovisningen för 2018.

I tabellen nedan visas effekten av IFRS 16 på öppningsbalanserna 2019:

TSEK

<b>Tillgångar per 1 januari 2019</b>	
Nyttjandevärde tillgångar	71 729
Förutbetalda kostnader	-1 071
<b>Skulder per 1 januari 2019</b>	
Leasingskulder	70 658
Uppskjuten skattefordran	237
Övriga långfristiga skulder	-1 960
<b>Nettoeffekt på eget kapital</b>	<b>1 723</b>
<b>Återstående leasingbetalningar för operativa leasingkontrakt per 31 december 2018</b>	<b>78 589</b>
Undantagna leasingkontrakt	-1 081
Korttidsleasingavtal	-135
Leasingavtal med lågt värde	-946
Effekter av diskontering med genomsnittlig marginell låneränta per 1 januari 2019	-6 850
<b>Redovisade skulder hänförliga till initial beräkning av IFRS 16 per 1 januari 2019</b>	<b>70 658</b>
Skulder hänförliga till finansiell leasing per 31 december 2018	-
<b>Leasingskulder per 1 januari 2019</b>	<b>70 658</b>

I tabellen nedan visas effekten av IFRS 16 på resultaträkning avseende 2019:

TSEK	Okt-dec 2019	Jan-dec 2019
Avskrivningar leasingkontrakt	-3 638	-14 199
Leasingkostnader	3 763	14 691
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>125</b>	<b>492</b>
Finansiella kostnader	-548	-2 269
Skatt	104	434
<b>Periodens resultateffekt</b>	<b>-319</b>	<b>-1 343</b>
EBITDA	53 317	183 433
EBITDA-marginal, %	32,1%	29,3%
Justering för IFRS 16 leasing	-3 763	-14 691
<b>EBITDA exklusive effekt från IFRS 16 leasing</b>	<b>49 554</b>	<b>168 742</b>
<b>EBITDA-marginal, % exklusive effekt från IFRS 16 leasing</b>	<b>29,8%</b>	<b>26,9%</b>

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK) som också är rapporteringsvalutan för såväl moderbolaget som koncernen. Samtliga belopp som anges är avrundade till närmaste tusental SEK om inget annat anges.

Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år. Belopp är uttryckta i svenska kronor (SEK), tusental (TSEK) eller miljontal (MSEK) kronor i enlighet med vad som angivits.

#### Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar motsvarande redovisningsprinciper som koncernen med undantag för IFRS 16 Leasing samt med de undantag och tillägg som framgår av "RFR 2 Redovisning för juridiska personer". Delårsrapporten följer årsredovisningslagen.

## 2. Nettoomsättning från avtal med kunder

Nedan följer en uppdelning av koncernens nettoomsättning från avtal med kunder:

TSEK	Jan-dec 2019			Jan-dec 2018		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
<b>Intäkternas fördelning, kategori</b>						
Varor	578 758	5 162	<b>583 920</b>	561 763	3 918	<b>565 681</b>
Royalty, licenser, etc.	4 961	37 311	<b>42 272</b>	5 034	33 402	<b>38 436</b>
<b>Nettoomsättning från kundkontrakt</b>	<b>583 719</b>	<b>42 473</b>	<b>626 192</b>	<b>566 797</b>	<b>37 320</b>	<b>604 117</b>
<b>Intäkternas fördelning, geografisk marknad</b>						
Americas	456 073	12 840	<b>468 913</b>	437 426	6 889	<b>444 315</b>
EMEA	86 026	27 429	<b>113 455</b>	72 152	28 199	<b>100 351</b>
APAC	41 620	2 204	<b>43 824</b>	57 219	2 232	<b>59 451</b>
<b>Nettoomsättning från kundkontrakt</b>	<b>583 719</b>	<b>42 473</b>	<b>626 192</b>	<b>566 797</b>	<b>37 320</b>	<b>604 117</b>

### 3. Valutaomräkning från den löpande verksamheten

I tabellen nedan visas valutakursresultaten från den löpande verksamheten som har redovisats under kostnad för sålda varor:

TSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Valutavinster från den löpande verksamheten	1 016	1 790	9 832	8 167
Valutaförluster från den löpande verksamheten	-2 593	-1 394	-9 114	-5 362
<b>Valutareultat från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 577</b>	<b>396</b>	<b>718</b>	<b>2 805</b>

### 4. Valutaomräkning från den finansiella verksamheten

I tabellen nedan visas valutakursresultaten från den finansiella verksamheten som har redovisats i det finansiella resultatet:

TSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Valutavinster från den finansiella verksamheten	29	1 051	2 767	17 411
Valutaförluster från den finansiella verksamheten	-1 161	-631	-2 086	-15 257
<b>Valutareultat från den finansiella verksamheten</b>	<b>-1 132</b>	<b>420</b>	<b>681</b>	<b>2 154</b>

### 5. Definition av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Bolaget presenterar vissa finansiella nyckeltal i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning. Eftersom inte alla företag beräknar alternativa nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med nyckeltal som används av andra företag. Dessa mått ska emellertid inte betraktas som en ersättning för finansiella nyckeltal som krävs i enlighet med IFRS.

Följande alternativa nyckeltal redovisas i delårsrapporten:

#### Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat (EBIT) definieras som periodens resultat före finansiella intäkter och kostnader samt skatt för perioden och används för att mäta bolagets lönsamhet.

TSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	25 841	23 885	85 887	76 250
Skatt	7 155	7 000	23 636	22 310
Finansiellt resultat	1 490	-312	2 019	2 556
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>34 486</b>	<b>30 573</b>	<b>111 542</b>	<b>101 116</b>

#### EBITDA

EBITDA definieras som rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar och nedskrivningar och används för att mäta bolagets lönsamhet.

TSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelseresultat (EBIT)	34 486	30 573	111 542	101 116
Avskrivningar och nedskrivningar	18 831	13 609	71 891	53 821
<b>EBITDA</b>	<b>53 317</b>	<b>44 182</b>	<b>183 433</b>	<b>154 937</b>



Övriga alternativa nyckeltal:	Definition / Beräkning	Syfte
Bruttomarginal	Definieras som bruttoresultat dividerat med nettoomsättning	Används för att mäta produktlönsamheten
Börsvärde per balansdagen	Definieras som aktiekursen vid periodens utgång multiplicerat med antalet utestående aktier	Används till att mäta bolagets börsvärde vid periodens utgång
EBITDA exklusive effekt från IFRS 16 leasing	Definieras som EBITDA exklusive påverkan från implementeringen av IFRS 16 leasing	Används för att kunna jämföra EBITDA mellan perioder
EBITDA-marginal	Definieras som EBITDA dividerat med nettoomsättning	Används för att mäta bolagets lönsamhetsgrad före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar
EBITDA-marginal exklusive effekt från IFRS 16 leasing	Definieras som EBITDA exklusive påverkan från implementeringen av IFRS 16 leasing dividerat med nettoomsättning	Används för att kunna jämföra EBITDA-marginalen mellan perioder
Nettoomsättningstillväxt justerat för valutaeffekter	Definieras som årets nettoomsättning omräknad till föregående års valutakurser dividerat med föregående års nettoomsättning	Används för att mäta underliggande nettoomsättningstillväxt
Rörelsekostnader	Definieras som summan av kostnad för sålda varor, försäljnings- och marknadsföringskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader, administrationskostnader, övriga rörelseintäkter samt övriga rörelsekostnader	Används till att mäta summan av bolagets totala kostnader före finansiellt resultat och skatt
Rörelsemarginal	Definieras som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning	Används till att mäta bolagets lönsamhetsgrad